

HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・オープン(毎月決算型)

追加型投信／海外／債券

償還交付運用報告書

第115期(決算日2020年9月17日)

第116期(決算日2020年10月19日)

第117期(決算日2020年11月17日)

第118期(決算日2020年12月17日)

第119期(決算日2021年1月18日)

第120期(償還日2021年2月17日)

作成対象期間

(2020年8月18日～2021年2月17日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・オープン(毎月決算型)」は、2021年2月17日に満期償還を迎えました。

当ファンドは、「HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・マザーファンド」への投資を通じて、先進国と新興国の債券に投資することにより、安定したインカムゲインの確保とともに、信託財産の中長期的な成長を目指す投資方針に沿い、運用を行いました。

ここに運用経過と償還内容をご報告いたしますとともに、これまでのご愛顧に対し厚くお礼申し上げます。

HSBC投信株式会社

東京都中央区日本橋3-11-1 HSBCビルディング

＜お問い合わせ先(投信営業本部)＞

電話番号：03-3548-5690

(営業日の午前9時～午後5時)

ホームページ：www.assetmanagement.hsbc.co.jp



第120期末(2021年2月17日)	
償還価額(税込み)	6,003円29銭
純資産総額	4,536百万円
第115期～第120期	
騰落率	3.6%
分配金(税込み)合計	125円

(注) 騰落率は分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

▶当ファンドは、信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、弊社のHP(ホームページ)で下記の手順でご覧いただけます。

<閲覧方法>

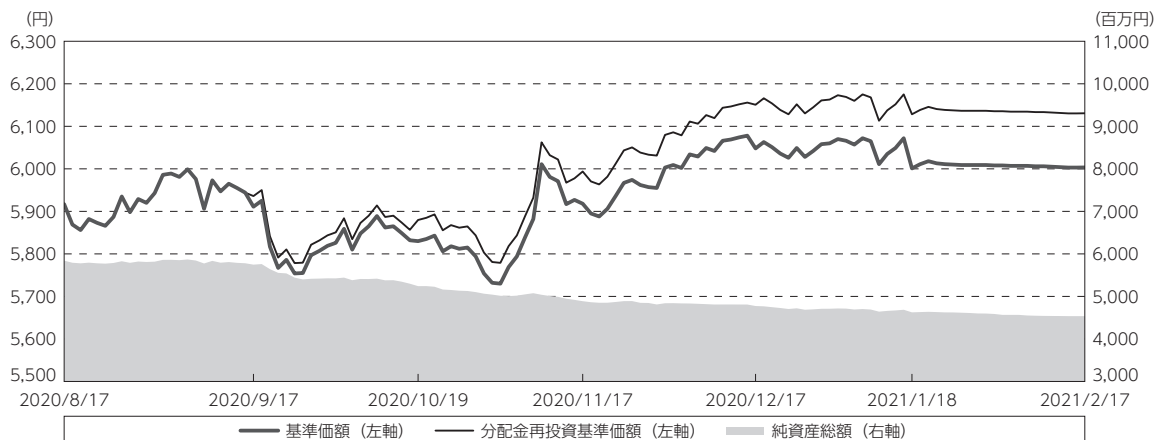
右記URLにアクセス⇒HP上部の「基準価額」を選択⇒当ファンドのファンド名称を選択⇒「運用報告書」を選択⇒「交付運用報告書・運用報告書(全体版)」の一覧の最新の運用報告書(全体版)を選択すると、当該運用報告書(全体版)を閲覧・ダウンロードすることができます。
※将来、HPの見直し等により、閲覧方法が変更になる場合があります。

▶運用報告書(全体版)は、受益者のご請求により交付されます。交付をご要望の場合は、販売会社までお問い合わせください。

◆運用経過◆

基準価額等の推移について

(第115期～第120期：2020年8月18日～2021年2月17日)



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2020年8月17日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

投資対象国の通貨が全般的に対円で上昇したことや、インドネシア債券、南アフリカ債券など新興国への投資効果(利子収入と債券価格の上昇)が基準価額にプラスに寄与しました。

<下落要因>

カナダ債券、ノルウェー債券などの価格下落(利回り上昇)がマイナス要因となりました。

1万口当たりの費用明細

項 目	第115期～第120期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	52	0.882	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(26)	(0.444)	委託した資金の運用の対価(運用委託先への報酬が含まれます。)
(販 売 会 社)	(25)	(0.416)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	15	0.260	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.024)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.000)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(そ の 他)	(14)	(0.236)	振替制度にかかる費用、印刷業者に支払う法定書類にかかる費用等
合 計	67	1.142	
作成期中の平均基準価額は、5,912円です。			

(注) 作成期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

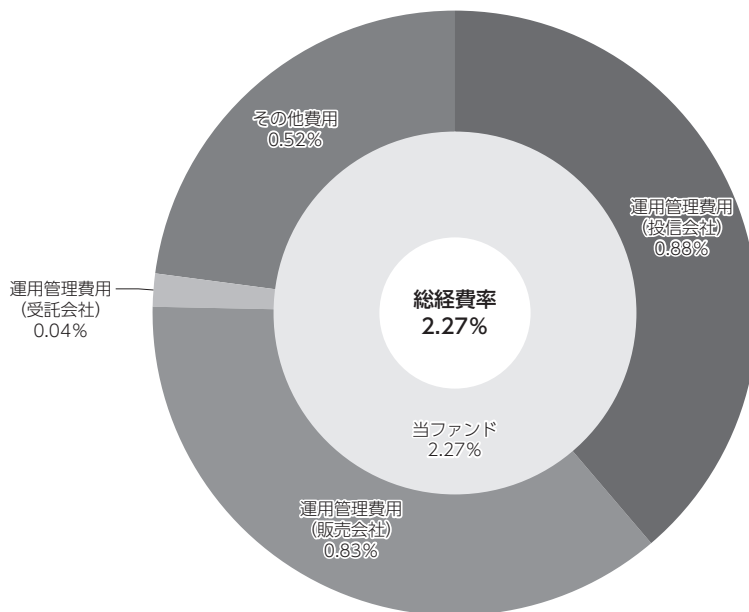
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 「(b) その他費用」の「(その他)」には、債券売却時に支払った外国税(1万口当たり13円)が含まれます。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.27%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

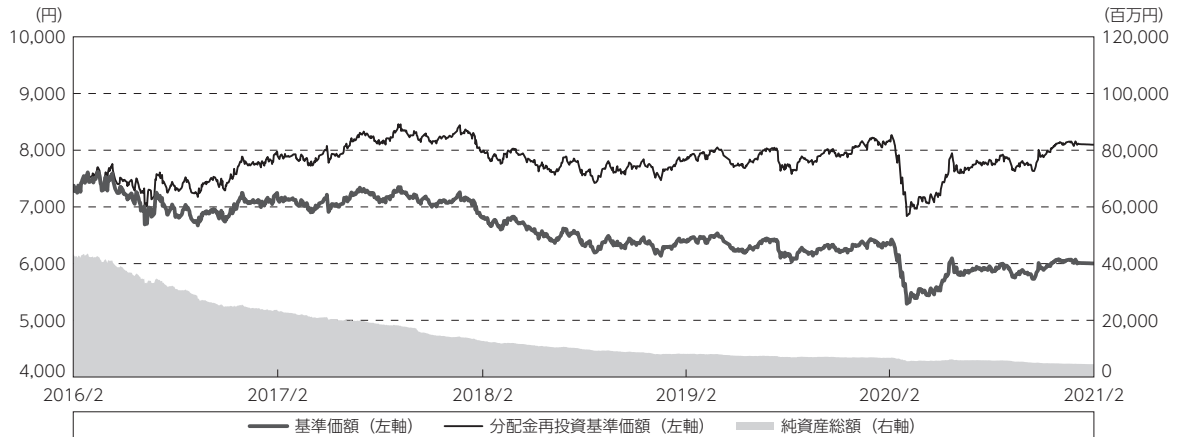
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

最近5年間の基準価額等の推移について (2016年2月17日～2021年2月17日)



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
 (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
 (注) 分配金再投資基準価額は、2016年2月17日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

	2016年2月17日 決算日	2017年2月17日 決算日	2018年2月19日 決算日	2019年2月18日 決算日	2020年2月17日 決算日	2021年2月17日 償還日
基準価額 (円)	7,314	7,135	6,806	6,394	6,355	6,003.29
期間分配金合計(税込み) (円)	—	720	405	300	300	275
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	7.9	1.0	△ 1.6	4.2	△ 1.0
純資産総額 (百万円)	43,039	23,271	12,708	8,153	6,780	4,536

- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
 (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
 (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
 (注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

投資環境について

【債券市況】

投資対象債券市場は、先進国市場ではオーストラリア、カナダ、ニュージーランド、ノルウェーが作成期初から2020年末にかけては一進一退の展開となり、新興国市場ではブラジルとマレーシアは一進一退、メキシコ、インドネシア、南アフリカ、インドは上昇（利回りは低下）傾向となりました。世界的な金融緩和の流れが下支え要因となり、新興国では投資家のリスク選好度の高まりが追い風となりました。2020年末から償還日にかけては先進国、新興国市場ともに全般的に下落（利回りは上昇）しました。米国のインフレ期待の上昇を背景とした長期金利の上昇、各国におけるコロナ対策としての歳出拡大による財政悪化懸念などが債券価格の下落（利回りは上昇）要因となりました。

【為替相場】

為替市場では、投資対象国の通貨は、作成期を通じて概ね上昇傾向となりました。背景には、投資家のリスク選好度の高まりを背景に円が軟調となったことが挙げられます。ただし、ブラジルレアルは、新型コロナウイルスの予想外の感染拡大、ボルソナロ政権のコロナ対応を巡る批判の強まりなどがマイナス要因となり、一進一退の展開となりました。

ポートフォリオについて

<HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・オープン（毎月決算型）>

「HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・マザーファンド」への投資を通じて、投資対象としている先進国と新興国の債券に投資しました。

<HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・マザーファンド>

国別組入比率は、経済・市場環境を考慮し、先進国債券については、作成期を通してオーストラリア債券、カナダ債券をそれぞれ16～18%程度、ニュージーランド債券を6～7%程度、ノルウェー債券を8%程度の組入比率で維持しました。

新興国債券についてはブラジル債券、メキシコ債券、インドネシア債券、マレーシア債券の組入比率をそれぞれ10～12%程度、南アフリカ債券を5～6%程度、インド債券*を4%程度に維持しました。また、ポートフォリオ全体でデュレーションを6～7年程度、平均格付けをA程度としました。

*ルクセンブルク籍のインド債券ファンドを保有することで、インド債券への実質的な投資を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

分配金について

第115期から第119期の分配金は、基準価額の水準・市況動向等を勘案し、いずれも25円（1万口当たり・税込み）とさせていただきます。

なお、留保益の運用につきましては特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行いました。

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり、税込み)

項 目	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2020年8月18日～ 2020年9月17日	2020年9月18日～ 2020年10月19日	2020年10月20日～ 2020年11月17日	2020年11月18日～ 2020年12月17日	2020年12月18日～ 2021年1月18日
当期分配金	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	0.421%	0.427%	0.421%	0.412%	0.415%
当期の収益	15	14	20	20	11
当期の収益以外	9	10	4	4	13
翌期繰越分配対象額	915	906	902	899	886

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◆お知らせ◆

<約款変更のお知らせ>

ありません。

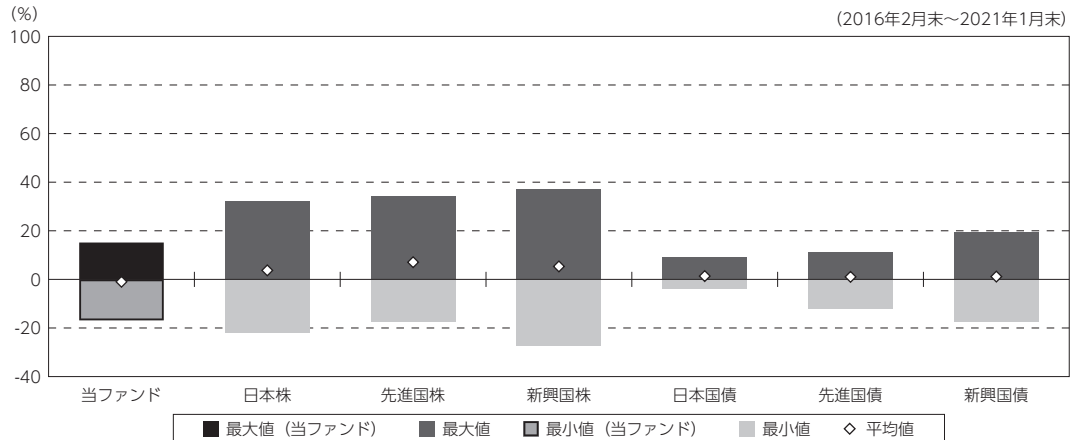
<その他のお知らせ>

当ファンドは、2021年2月17日をもちまして信託期間を終了し、満期償還いたしました。受益者の皆様のご愛顧に心より御礼を申し上げます。誠にありがとうございました。

◆当ファンドの概要◆

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2011年3月1日～2021年2月17日	
運用方針	HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・マザーファンド受益証券への投資を通じて、先進国通貨建債券および新興国通貨建債券に投資することにより、安定したインカムゲインの確保とともに、信託財産の中長期的な成長を目指します。	
主要投資対象	HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・オープン(毎月決算型)	HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・マザーファンド	今後の世界経済の成長のけん引役になることが期待される国(ニューリーダー)の債券を中心に投資します。
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ・HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・マザーファンドへの投資を通じて、経済成長により今後さらに需要の拡大が見込まれる資源を持つ国ならびに対外債務残高や投資格付、流動性などを参考に厳選した国の債券等に投資します。 ・実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 	
分配方針	<p>年12回の決算時(毎月17日、休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</p> <p>①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>②分配金額は、委託者が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。</p> <p>③留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>	

◆ (参考情報) 代表的な資産クラスとの騰落率の比較 ◆



(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	15.2	32.2	34.1	37.2	9.3	11.4	19.3
最小値	△ 16.9	△ 22.0	△ 17.5	△ 27.4	△ 4.0	△ 12.3	△ 17.4
平均値	△ 1.0	3.7	7.1	5.3	1.4	1.0	1.1

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2016年2月から2021年1月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX、配当込み)

先進国株：MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA - BPI 国債

先進国債：FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債：JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド (円ベース)

※各指数についての説明は、後述の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

◆当ファンドのデータ◆

(2021年2月17日現在)

当ファンドの組入資産の内容

2021年2月17日現在、有価証券等の組入れはございません。

※組み入れているマザーファンドの直近の計算期間の内容につきましては、償還運用報告書（全体版）に記載しております。

○純資産等

項 目	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末(償還日)
	2020年9月17日	2020年10月19日	2020年11月17日	2020年12月17日	2021年1月18日	2021年2月17日
純 資 産 総 額	5,747,348,602円	5,241,557,621円	4,887,802,243円	4,774,196,126円	4,625,420,947円	4,536,217,583円
受 益 権 総 口 数	9,723,022,834口	8,991,396,803口	8,259,328,272口	7,893,836,568口	7,707,781,518口	7,556,222,702口
1万口当たり基準(償還)価額	5,911円	5,830円	5,918円	6,048円	6,001円	6,003円29銭

(注) 当作成期間（第115期～第120期）中における追加設定元本額は5,161,756円、同解約元本額は2,320,215,837円です。

◆指数に関して◆

＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について＞

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

○東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

○MSCI – KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

MSCI – KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○NOMURA – BPI国債

NOMURA – BPI国債は、野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA – BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

○FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (円ベース) は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。